

Индикаторы рынка

		%1D	%1W	%YTD
Валютные курсы				
USD/RUB, ЦБ РФ	79,58	+0,0% ▲	+1,6% ▲	-21,7% ▼
EUR/RUB, ЦБ РФ	93,21	-0,2% ▼	+1,8% ▲	-12,2% ▼
CNY/RUB, ЦБ РФ	11,12	+0,5% ▲	+2,1% ▲	-17,2% ▼
CNY/RUB, MOEX	11,34	+2,5% ▲	+4,5% ▲	-17,2% ▼
Долговой рынок				
RGBI, п.	119,2	+0,6% ▲	+0,7% ▲	+11,8% ▲
RUONIA, %г.	19,12%	+1 бп ▲	-1 бп ▼	-135 бп ▼
ОФЗ-ИН, %г.	8,93%	-7 бп ▼	-10 бп ▼	-68 бп ▼
ОФЗ 10Y, %г.	14,03%	-9 бп ▼	-15 бп ▼	-151 бп ▼
UST 10Y, %г.	4,42%	+2 бп ▲	+4 бп ▲	-16 бп ▼
Фондовые индексы				
iMOEX, пт.	2 731,0	-1,5% ▼	-3,2% ▼	-5,3% ▼
PTC, пт.	1 081,1	-1,5% ▼	-4,7% ▼	+21,0% ▲
S&P 500, пт.	6 389,8	+0,0% ▲	+1,3% ▲	+8,6% ▲
MSCI EM, пт.	1 255,4	-0,2% ▼	+0,2% ▲	+16,7% ▲
Товарный рынок				
Brent, \$/барр.	70,0	+2,3% ▲	+1,2% ▲	-6,2% ▼
Золото, \$/унц.	3 338,2	-0,3% ▼	-0,7% ▼	+27,9% ▲
Индекс VCOM, п.	103,5	-0,7% ▼	-1,6% ▼	+4,7% ▲

Источник данных: Cbonds, Банк России
29.07.2025

Прогнозные диапазоны

	Июль	3 кв.'25	4 кв.'25
Ключевая ст., %г.	17,0-19,0%	16,0-19,0%	14,0-18,0%
Инфляция, %г/г	8,9-9,7%	7,9-8,8%	6,3-7,4%
USD/RUB	76-85	79-92	82-97
EUR/RUB	89-99	90-105	93-110
CNY/RUB	10,6-11,9	11,0-12,8	11,4-13,5

Важные события дня

- США: торговый баланс в июне – 15:30 МСК
Прогноз: -\$98,40 млрд; Предыдущий: -\$96,59 млрд
- США: оптовые запасы в июне – 15:30 МСК
Прогноз: -0,1% м/м; Предыдущий: -0,3% м/м
- США: индекс цен на недвижимость в мае – 16:00 МСК
Прогноз: 3,0% г/г; Предыдущий: 3,4% г/г
- США: число открытых вакансий в июне – 17:00 МСК
Прогноз: 7,55 млн; Предыдущий: 7,77 млн
- США: индекс потребительской уверенности от CB в июле – 17:00 МСК
Прогноз: 95,8 п.; Предыдущий: 93,0 п.

Григорьев Виктор, БСПБ
research@bspb.ru

В центре внимания

На глобальном рынке в понедельник наблюдалась смешанная динамика. Инвесторы отыгрывали новости с выходных о достижении торговых договоренностей США с ЕС, в рамках которых **пошлины на европейские товары снизятся с 30% до 15%**. Впрочем, игроки пока не спешат наращивать спрос на риск в ожидании дальнейших новостей. Российский рынок вчера активно снижался. Негатив у инвесторов в РФ усилился на фоне **заявлений президента США, объявившего об уменьшении срока до возможного ввода санкций с 50 до 10-12 дней**. В этих условиях данные, показавшие ускорение роста реальных зарплат в мае с 4,6% до 4,7% г/г и **переход индекса потребительских настроений россиян к росту в июле (см. развернутый комментарий)** не оказывали значимое влияние на краткосрочную динамику российских активов.

Сегодня инвесторы в мире будут отыгрывать целый ряд выходящей статистики. Особое внимание рынок может обратить на **июньские данные по числу открытых в США вакансий** и по динамике экспорта и импорта страны. Кроме того, сегодня свою отчетность публикует целый ряд компаний. Российский рынок продолжит ждать геополитических новостей. Локально вторник в РФ отметится лишь анонсом параметров завтрашних аукционов по размещению ОФЗ, первых после заседания ЦБ.

Нефть и рубль

Цены на нефть вчера заметно выросли. Помимо заключения торгового соглашения ЕС-США, поддержку котировкам оказывали вновь усилившиеся опасения снижения поставок черного золота из РФ. Сегодня фьючерсы Brent торгуются у \$70/барр. В целом в отсутствие позитивных геополитических новостей цены на нефть пока могут остаться выше \$69,5/барр.

В понедельник рубль активно слабел. Сейчас на российскую валюту давление оказывает комбинация факторов – усилившиеся риски санкций, снизившаяся ключевая ставка и сократившиеся на время продажи валюты экспортерами после завершения налогового периода. На валютный рынок повлиять мог и запрет на экспорт бензина до сентября. Сегодня курс CNYRUB находится у 11,39 руб./юань. Другие курсы валют EM с утра двигаются разнонаправленно. В сложившихся условиях курс способен остаться выше 11,25 руб./юань до снятия санкционных рисков.

Потребительские настроения в России

Вчера ЦБ выпустил полные данные июльского опроса инфОМ, показавшие рост индекса потребительских настроений россиян с 104,05 до 104,99 п. В первую очередь такая динамика обязана улучшению оценок текущей ситуации, составляющая по ожиданиям респондентов выросла не столь сильно. Данные опроса также показали небольшой рост индекса крупных покупок (с 91,96 до 95,49 п.), но показатель пока остался ниже майских уровней. С другой стороны, доля опрошенных, считающих текущее время хорошим для сбережений, выросла за месяц с 31,35% до 33,20%, нового исторического максимума, что компенсировало несколько выросший спрос на крупные покупки. Стоит также отметить, что доля респондентов, ожидающих ослабление рубля на горизонте года сократилась с 30,41% до 30,13%. В целом такие данные располагают и к дальнейшему снижению ключевой ставки, но к заседанию у регулятора уже будут данные более актуального опроса.

График. Индекс потребительских настроений в РФ и его субагрегаты



Источник данных: Банк России, инфОМ

График 1. Динамика цен на нефть

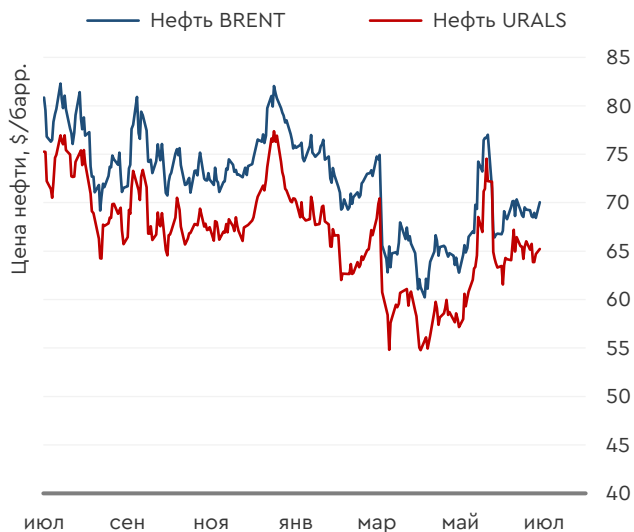


График 2. Динамика доллара США и евро к рублю

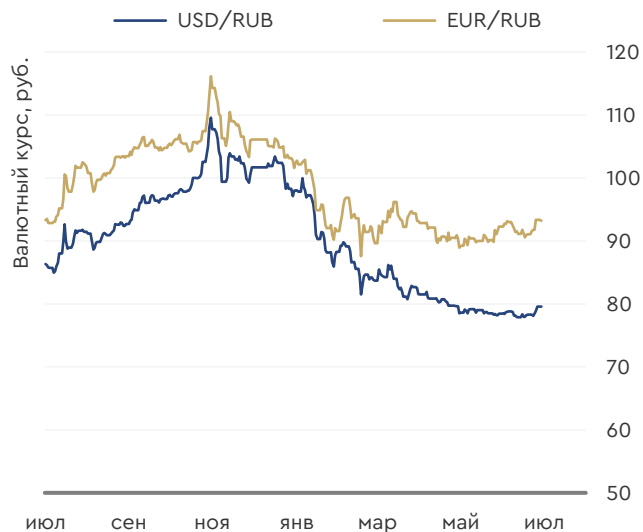


График 3. Карта рынка ОФЗ

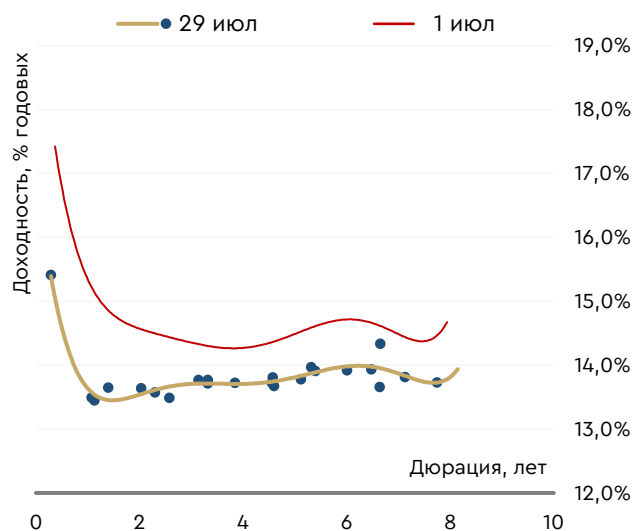


График 4. Динамика фондовых индексов

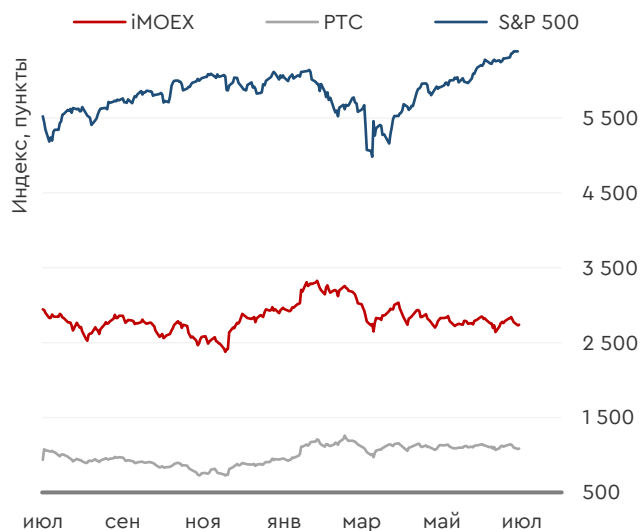


График 5. Прогноз годовой инфляции

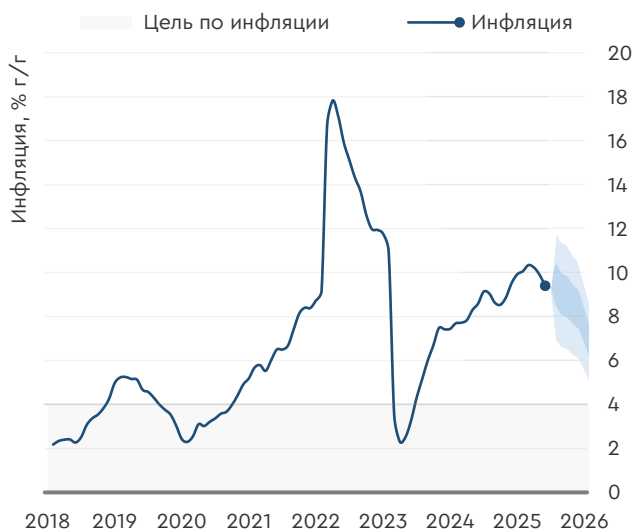


График 6. Прогноз ключевой ставки Банка России



Источник данных: БСПБ, Cbonds, 29.07.2025

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

ПАО «Банк «Санкт-Петербург»

195112, Санкт-Петербург, Малоохтинский пр. д.64. лит. А

www.bspb.ru

8 (800) 222-50-50, 8 (812) 329-50-50

Представленный информационно-аналитический материал (далее и по тексту также – «Материал») подготовлен ПАО «Банк «Санкт - Петербург» (далее и по тексту также «Банк»).

Обращаем Ваше внимание на следующие существенные условия, факты и обстоятельства в связи с Материалом.

Материал, как полностью, так и частично, носит исключительно информационный характер.

Банк, а равно как и его работник и/или уполномоченный представитель, любым образом предоставляя Материал лицу или лицам (далее и по тексту также «Потребитель Материала»), включая лиц, самостоятельно ознакомившихся с Материалом или получивших любым образом информацию из Материала или связанную с Материалом, не оказывает Потребителю Материала какого-либо инвестиционного консультирования и/или не предоставляет индивидуальных инвестиционных рекомендаций. В случае принятия решения о заключении какой-либо сделки/договора, такое решение принимается Потребителем Материала, не полагаясь на Материал как на индивидуальную инвестиционную рекомендацию, а исключительно самостоятельно и/или с привлечением сторонних (третьих) лиц, не связанных с Банком и не являющихся работниками Банка.

Настоящий Материал ни в какой мере: 1) не является рекламой; 2) не носит характер любой оферты (предложения); 3) не имеет в качестве основной цели продвижение каких-либо объектов в виде ценных бумаг и/или производных финансовых инструментов, и/или финансовых услуг, в том числе объектов, информация о которых приведена или содержится любым образом в Материале (далее и по тексту также – «Объект» или «Объекты»); 4) не содержит какого-либо обещания выплат и/или доходов; 5) не включает любых гарантий или обещаний относительно прогнозов или результатов; 6) не направлен на побуждение приобретать, продавать, обменивать или совершать какие-либо сделки с одним или несколькими Объектами; 7) должен рассматриваться исключительно в качестве информации или частного мнения и не может являться основанием для предъявления требований к Банку, включая его органы и работников, а также к третьим лицам, включая тех, информация о которых тем или иным образом имеется в Материале.

Вся информация и сведения, содержащиеся в Материале, получены Банком из открытых публичных источников, которые Банк, по своему усмотрению, рассматривает в качестве достоверных, актуальных и точных, а также не составляющих коммерческую или иную охраняемую тайну. Несмотря ни на что, проверка информации не проводилась и Банк, включая его органы и работников, не делают никаких заявлений и не дают никаких гарантий ни в прямой, ни в косвенной форме относительно достоверности, актуальности или точности Материала и информации. Банк, включая его органы и работников, не несет ответственность за действия (бездействия) Потребителя Материала, любых третьих лиц, а также за любые убытки и/или за любой ущерб, возникший или могущий возникнуть в связи с любым использованием Материала или информации и/или сведений, размещенных в Материале или связанных с ним дополнительных сведений и данных, а также за неточность или отсутствие какой-либо информации или сведений как в самом Материале, так и в прочих связанных с ним сведений и данных.

Любая приведенная в Материале информация может измениться, быть изменена и/или дополнена Банком в любое время без предварительного уведомления Потребителя Материала или третьих лиц. Вместе с тем, Банк не имеет каких-либо обязательств по внесению в Материал исправлений, изменений и/или дополнений и не несет какой-либо связанной с этим ответственности.

Банк не дает заверений и гарантий, что Материал предназначен для каждого из его получателей или Потребителей Материала. Каждый Потребитель Материала самостоятельно принимает решение о совершении любого рода сделки или операции, самостоятельно и за свой счет несёт различного рода риски, включая риск убытков. Понимание Материала и принятие решений о совершении сделок и операций с Объектами требуют или могут требовать от Потребителя Материала соответствующих специальных знаний и/или опыта, а в ряде случаев отнесения или признания Потребителя Материала к квалифицированным инвесторам или отнесения к иному установленному законодательством статусу.

Информация в Материале подвержена влиянию различных рисков, в том числе неопределенности или иных факторов, которые находятся вне пределов контроля Банка и возможности точного прогнозирования, вследствие чего представленные данные, результаты и информация могут не соответствовать заявленному.

Материал не заменяет консультации и не должен использоваться вместо неё.

Все существенные условия и данные относительно Объектов, информация о которых содержится в Материале, в большинстве случаев требует более детального изучения, а также необходимости ознакомления с документами относительно каждого конкретного Объекта.

Распространение, воспроизведение и копирование, внесение изменений в материал, не допускается без получения предварительного письменного разрешения ПАО «Банк «Санкт-Петербург». ПАО «Банк «Санкт-Петербург» не несет ответственности за несанкционированные действия третьих лиц, связанные с несоблюдением приведенных ограничений. © 2025 ПАО «Банк «Санкт-Петербург».